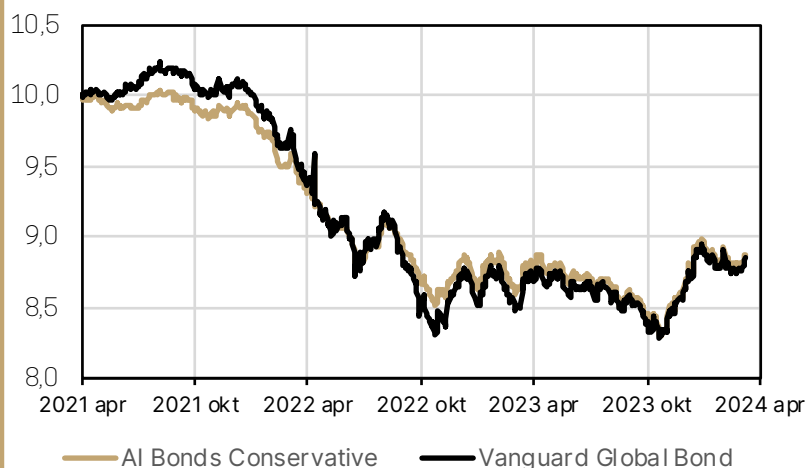


Informatieblad Auréus Investments Bonds Cons. 29 februari 2024



Beleggingsbeleid

Dit fonds heeft een conservatieve en actieve strategie op het gebied van obligaties. Dat betekent dat zowel wat betreft kredietkwaliteit, looptijden en regioverdeling een actieve positie ingenomen kan worden, maar dat beleggingen in portefeuille zich hoofdzakelijk beperken tot investment grade obligaties die grotendeels worden afgedekt naar euro. Alleen bij de positie in Chinese renminbi-staatsobligaties en het emerging debt fonds (in lokale valuta) is het valutarisico bewust niet afgedekt.

Rendement en statistieken

29-02-2024	maand	ytd	12mnd
Auréus Inv. Bonds Conservative A	-0,9%	-1,6%	2,2%
Vanguard Global Bond fund	-1,1%	-1,5%	2,9%

*IE00B18GC888

29-02-2024	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Gem. jaarlijks rendement fonds	2,2%	n.v.t.	n.v.t.
Gem. jaarlijks rendement benchmark	2,9%	n.v.t.	n.v.t.
Tracking error	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Outperformance	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Ex-post tracking error	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Information ratio	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

* Startdatum Auréus Investments Bonds Conservative A 29-03-2021.

Geen data bij historie korter dan één jaar.

Kredietkwaliteit		Looptijd	
AAA	18,5%	0-3 jaar	29,7%
AA	24,8%	3-5 jaar	17,6%
A	17,7%	5-10 jaar	24,8%
BBB	11,9%	10-15 jaar	5,3%
Overig	27,1%	> 15 jaar	22,6%

Fondsnaam

Auréus Investments Bonds Conservative A

Juridische structuur SICAV

ICBE (UCITS) Ja

Basisvaluta euro

Fondsbeheerder VP Fund Solutions S.A.

Portefeuillebeheerder Auréus Group B.V.

Bewaarder VP Bank Luxembourg

Accountant PWC Luxembourg

Dividenduitkerend Nee

Categorie wereldwijd obligaties

Benchmark Vanguard Global Bond

NAV 8,82

Fondsomvang € 49,9 miljoen

Aantal posities 8

Valuta euro

ISIN LU2265364690

Einde boekjaar 31-dec

Startdatum 29-mrt-21

WKN A2QKTD

Securities Number 58758812

Bloomberg Ticker AUIBCAE LX

Registratie LU,NL

Top 8 posities

Vanguard Global Bond 17,4%

Spdr Blb Global Agg 17,1%

Xtrackers Global Govt 16,9%

Amundi ETF JPMorgar 16,5%

ishares Global Agg 13,8%

Barings Emerging Debt 6,0%

Gavekal China Fixed In 5,7%

Vanguard Global Bond 5,6%

Totaal top 9 **99,0%**

Maandupdate

In februari stond de obligatiemarkt onder druk, een direct resultaat van de stijgende rente. Daarvoor zijn ruwweg drie redenen. In de eerste plaats presteert met name de Amerikaanse economie beter dan verwacht, waardoor de al kleine kans op een recessie nog verder is afgenomen. Daarnaast waren inflatiecijfers in lijn of hoger dan verwacht. Dit doet verder niets af aan de verdere verwachte daling van de inflatie, maar het zorgt toch voor enige onrust op de obligatiemarkt. Oorzaak zit onder andere in de prijsverhogingen die in het begin van het nieuwe jaar zijn doorgevoerd (en in februari gerapporteerd). Met name in de dienstensector zijn er enkele contracten waarvan bij het begin van het jaar de prijzen worden verhoogd. Denk bijvoorbeeld aan de zorg, maar ook op het gebied van onderwijs. De basis voor die prijsverhoging is meestal de inflatie over de afgelopen twaalf maanden. Daarvoor wordt gecorrigeerd, maar bij een hoge inflatie niet volledig. Waarschijnlijk zal dit effect in de komende maanden worden gecorrigeerd.

Tot slot is de gestegen rente het resultaat van de langer hoogblijvende korte rente. Dat wordt mogelijk gemaakt door de meevallende economische groei waardoor centrale bankiers het zich kunnen veroorloven dat ze de rente langer hoog houden. Waar eerder nog maart en mei als startmaand werden genoemd voor de eerste renteverlaging, is dat nu verschoven naar juni. In Europa zou de ECB economisch gezien daarvoor nog de rente moeten verlagen, maar normaal gesproken doet de ECB niet veel meer dan het volgen van de Federal Reserve.

Op korte termijn kunnen renteverlagingen en een meevallende inflatie de rente drukken. Toch is het neerwaarts potentieel in de lange rente beperkt tot 50 tot 75 basispunten, ook omdat de rentecurve nog altijd invers is. Alleen in een recessie kan de rente verder zakken. Op lange termijn zorgt kunstmatige intelligentie en andere investeringen waarschijnlijk voor een reëel hogere economische groei, waardoor met name de reële evenwichtsrente hoger komt te liggen. Tegelijkertijd drukt een positieve productiviteitsontwikkeling de inflatie, terwijl ook de risicopremie ten aanzien van inflatie zal afnemen gegeven het succes van de centrale banken. Desondanks kan op langere termijn de rente daardoor 1 tot 2 procent verder stijgen. Reken in de VS met 5 tot 6 procent voor de tienjaarsrente, in de eurozone op 3 tot 4 procent.

Kostenstructuur

Management	1,00%
Overige kosten	0,10%
Lopende kosten	1,68%

Eenmalige kosten

Geen instapvergoeding
Geen uitstapvergoeding

Contactinformatie

Website	www.aureus.eu
Email	info@aureus.eu
Telefoon	020-5225252

ESG Scores

MSCI ESG Score	A
Morningstar	3 globes
ESG classificatie	art.6
CO2 portefeuille	159,2*
Benchmark	174,5*

* ton CO2 / \$M omzet, bron: MSCI

DISCLAIMER

Auréus Investments SICAV is een ICBE (UCITS) die wordt beheerd door V.P. Fund Solutions S.A. Auréus Group B.V. is als beleggingsonderneming geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten. Voor dit product is een prospectus alsmede de Essentiële Beleggingsinformatie (EBI) opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Het prospectus, de EBI alsmede overige informatie over het product zijn verkrijgbaar bij Auréus Group (Leidenlaan 16D, Maastricht) en via VP Bank Fund Solutions (www.vpfundsolutions.com) in Luxemburg.

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Dit materiaal dient enkel ter informatie en kan niet worden gezien als een aanbod, aanbeveling of uitnodiging tot het aankopen, aanhouden of verkopen van financiële instrumenten zoals genoemd in dit document noch kan dit artikel worden beschouwd als (persoonlijk) beleggingsadvies. Auréus heeft alle redelijkerwijs mogelijke zorg besteed aan de juistheid van dit materiaal, echter aanvaardt geen aansprakelijkheid van welke aard dan ook met betrekking tot de juistheid en volledigheid van de hierin opgenomen informatie. De verstrekte portefeuilleposities zijn niet gecontroleerd door een externe accountant. De in dit materiaal opgenomen opinies kunnen worden gewijzigd zonder voorafgaand bericht. Auréus is niet verplicht de hierin opgenomen informatie en opinies te actualiseren of te wijzigen.